

管理会计在信托公司风险管理中的应用

梁彦勋 崔亮

(西京学院 西安 710123 厦门国际信托有限公司 厦门 361012)

【摘要】 信托公司的业务较一般金融机构的业务更为复杂,其风险性也更大,因此加强信托公司的风险管理意义重大。本文拟以管理会计学视角对信托公司风险管理的方法、思路进行拓展,为相关实务提供借鉴。

【关键词】 管理会计 信托公司业务 风险管理

一、引言

管理会计又称“内部报告会计”,其起源可追溯至19世纪早期。由于当时资本主义经济初现繁荣,资本主义企业规模和运营模式日趋庞大、复杂,对于企业的管理层来说在市场交易信息之外,如何衡量内部生产效率进而掌控生产过程成为新课题。从早期管理会计理论、方法的研究、实践经验来看,其重点主要是基于历史簿记信息对产品确定性成本所作的统计学分析,进而运用于成本运营、业绩评价、质量检查、副产品决策、销售定价等方面。现代管理会计体系虽然在目的上仍是为企业内部管理者经营管理决策提供科学依据,但其研究对象已拓展为企业现在和未来的资金运动,其研究方法更是博采信息经济学、统计学、概率论等众多学科之长,这就使借鉴管理会计方法进行企业风险管理成为可能。

所谓企业风险管理(ERM)是指企业如何在一个存在风险的环境里把风险减至最低的管理过程,包括对风险的量度、评估和应变策略。这里所指风险存在两种理解:一种是广义认识,表现为一切不确定性,即风险产生的结果未来可能带来损失、获利或是无损失也无获利;而另一种则为狭义认识,单纯强调风险带来损失的不确定性的一面。现代管理会计对于风险的理解更偏重狭义概念,将企业所面临的未来风险因素视作一种运营成本,这与管理会计关注企业成本研究的历史沿革不无关系。

以风险因素作为对象的风险成本管理会计研究在会计界目前仍处初探阶段,诸多难点问题亟待解决,比如确认的时间和金额如何把握、计量的标准和尺度如何做到科学、信息披露的形式是什么等。与银行、证券、保险等其他金融机构相比,信托公司业务的基础是一种信托关系,这使信托公司业务更具多样性与复杂性,所面临的风险因素与程度相应增加。历史经验证明,缺乏风险认识和风险监管的信托经营模式势必走向末路。目前一些信托公司已通过设置独立的风险控制部门来凸显对于风险问题的关注,但如果不能找寻到适合行业自身特点的风险控制方法,不能为风险控制决策提供有效依据,那么这样的努力未免流于形式。因此,在目前全行业关注风险因素、注重风险控制的背景下,研究并探讨如何将管理会计方法

应用于信托公司风险管理更具意义。

二、管理会计与风险管理间的联结

尽管从学科职能来说,风险管理与管理会计有着各自的服务功能,但在企业风险管理实务中,企业风险管理过程具有明显的管理会计特色。在COSO委员会所制定的ERM框架中,我们注意到其所采用三维度风险防控体系事实上也是按照确认、计量、记录和报告范式规范企业类似于会计的经济业务处理程序。此外,企业风险管理的很多内容和方法与管理会计相同或相似。例如,二者均要求企业建立信息系统,以实现自上而下、自下而上、横向以及对外的信息沟通与反馈。信息系统不仅是收集、传递信息的工具,还是企业实施风险控制的重要手段。企业通过信息系统识别和记录那些有关企业管理的外部 and 内部事项的信息——财务信息和非财务信息,并将这些信息以适当的方式在规定的期限内传递给企业员工,以便其实施风险管理和风险控制。

如此看来,当管理会计步入战略研究的高度,成为服务于企业战略管理的信息系统时,就不能不面对战略决策所带来的长期性和不确定性,不得不考量风险因素所带给企业的成本问题。

另外,以管理会计角度应对风险控制问题是对风险管理系统的一种补充。单纯意义上的风险管理实际上是企业管理范畴中的一环,它通过一定的组织安排、流程设计和方法引入等来实现企业规避、控制风险的目的,从而使企业在风险环境中亦能照预期运营。但这些带有浓重经验特点的决策方案在具体应用中由于缺少科学依据难于选择和评价,这就需要借助管理会计的指标、信息、方法系统对其进行补充。事实上,管理会计风险防控是基于财务会计数据信息系统实现的,它将风险因素纳入企业整体价值运动中进行预测、评估,进而通过风险实时监控和风险防控效果反馈体系来提出风险应变策略,因此更显客观与全面。

三、风险的特异性:信托公司风险控制对管理会计方法提出的挑战

现代金融体系中风险因素无处不在,直接制约着金融企业稳健经营的目标,因此有效的风险管理体系和方法已成为

各金融企业形成核心竞争力的法宝。作为金融体系中的一员,信托公司所涉及业务涵盖了货币市场、资本市场和产业投资领域,兼具投资和融资两大功能,因此面临风险问题更显艰巨和特殊。这也成为管理会计在信托公司风险控制应用中的巨大挑战。

1. 多样性。信托公司风险的多样性归因于其业务覆盖的广泛性。根据 2007 年施行的《信托投资公司管理办法》有关规定,信托投资公司的业务范围涉及五个大类,包括:①信托业务,如资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托、其他财产或财产权信托等;②投资基金业务,如作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务;③投资银行业务,如企业资产重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等中介业务和受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务;④中间业务,如代保管和保管箱业务、咨询、资信调查等业务;⑤自有资金的投资、贷款、担保等业务。

按照国际惯行的风险分类方法,信托公司开展以上业务主要面临信用风险、利率风险、声誉风险、价格风险、战略风险、汇率风险、交易风险、流动性风险和政策法规风险等 9 个方面,每项业务都会面临其中的一项或几项风险。上述信托投资业务中第三和第四为非资金推动型业务,其面临的主要是政策法规风险。第一、二、五类业务一般需要资金支持,是目前信托公司的主营业务,也是主要的风险源。风险因素的多样性不仅为风险识别增加了难度,也为风险评估方法的选择提出了挑战。

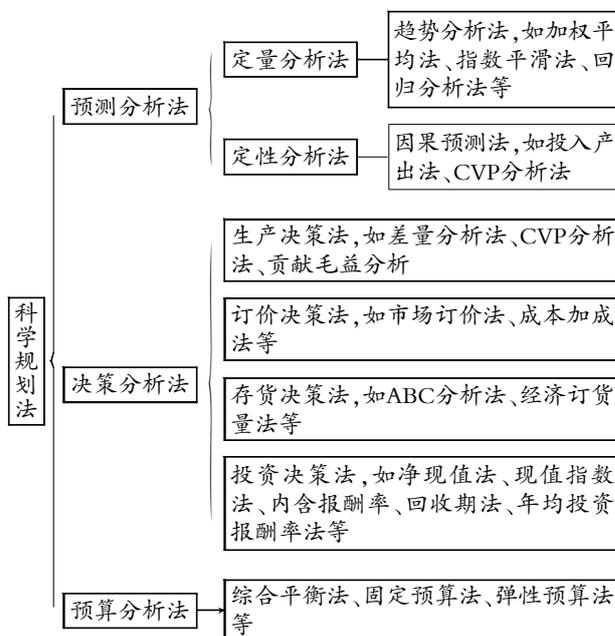
2. 层次性。相关法律法规要求信托公司必须将自有业务与信托业务相分离、不相容业务相分离、不相容岗位相分离,这不仅使得信托公司在业务分类、机构设置上别具特色,而且形成了信托公司风险的层次性:①公司层面上的风险。这是信托公司所要面对的整体性风险,除业务运营所带来的风险外,信托公司还要承担由战略决策和声誉管理所带来的风险。②职能部门层面上的风险(见表 1)。目前信托公司的风险主要集中在理财中心、信托业务总部、证券管理总部、自营业务总部等部门,同时资金管理部作为公司的业务支持部门,其对资金的运用和调度对风险具有直接的重大影响。以部门为对象进行风险管理,有利于明确风险防控职责和风险实时监控。③项目层面上的风险。项目是信托公司收益的保障,同时也是风险的根源,这是由市场经济下“风险收益对等原则”所决定的。从项目层面所作的风险管理,不仅是对项目可行性的评价准则,也是项目依预期运营的保障。

表 1 信托公司主要职能部门风险揭示表

风险类型	信托业务总部	自营业务总部	资金管理总部	证券管理总部
市场风险(包括利率和价格风险等)	✓	✓		✓
操作风险	✓	✓	✓	✓
流动性风险			✓	
政策法规风险	✓	✓		✓
信用风险	✓	✓		

四、思想层面:管理会计在信托公司风险管理中的应用

1. 科学规划。管理会计中的“科学规划”将成本效益思想及数据处理技术融于企业的经济预测、经济及战略决策、资源合理筹划等活动中,是企业从事经济活动前所作的全面规划行为,按功能划分主要包括预测分析法、决策分析法、预算分析法三大类(具体方法见下图)。



管理会计中“科学规划”的主要方法

对于风险管理来说,科学规划是指企业在实施风险控制前必须对自身或业务所面临的风险状况和风险防控体系具有整体性认识。结合 COSO《企业风险管理整合框架》有关内容可将风险管理的思路概括为风险战略管理、风险管理流程、风险管理体系三个层次(见表 2)。

表 2 全面风险管理的层次

		全面风险管理的层次	
第一层	风险战略管理	风险管理目标	
		风险偏好/承受度	
		指导方针	
		主要工作	
第二层	风险管理流程	风险识别: 风险调研 风险类别 风险清单	
		风险测评: 风险计量 风险等级划分	
		风险应对: 风险限额与预算 控制程序 控制措施	
		风险监控: 风险预警 风险审计 风险考评	
第三层	风险管理体系	风险管理组织体系	风险管理方法工具
		风险管理职能体系	风险信息管理
		风险管理制度体系	风险文化培育
		风险管理报告体系	风险考评激励

之前有所阐述,风险管理过程具有明显的管理会计特色,因此管理会计与风险管理所说的科学规划并不存在本质上的矛盾,它们都是基于特定目的所作的整体性规划行为;而将管理会计方法应用于信托公司风险管理过程,其科学规划的行

为是要以信托公司全面风险管理目标为指引,将风险因素视同成本因素进行考量,通过管理会计数据趋势分析、指标体系分析、预算差异分析、评分考评体系、报告模式等方式、方法,辅助信托公司的风险管理过程。

2. 有效控制。风险管理的初衷是要减少或避免企业经营活动中所面临的风险因素,而要实现这一目标需要采取一定的控制程序和方法。风险管理视角所描述的控制是从企业管理角度所作的程序控制、措施控制和制度性标准控制,而对于管理会计中的控制更倾向于利用会计数据和指标进行需控环节发掘和行为活动监控。显而易见,二者在控制思想上都秉承了“控制理念”事前、事中的基本思路,管理会计中的控制方法依旧是风险管理中风险控制的科学依据,可借鉴方法包括两类:一是事前控制的方法,如目标控制法、制度控制法等;二是事中控制的方法,如预算控制法、标准控制法、差异的计算和分析法等。

3. 合理组织。有了明确的风险控制战略和风险控制方法事实上还不能最终实现风险控制的目标,如何规范控制主体的行为,将控制理念和控制措施层层落实也是关键。管理会计方法在这一范畴具有明显的优势,其方法如:①拟订责权利紧密结合的责任会计制度。②应用行为科学的基本原理,以及我国思想政治工作的优良传统,激励职工参与风险管理,充分发挥其生产积极性和主观能动性。

4. 评价与考核。管理会计方法的一项重要职能就是考评,这实际上是一种事后反馈机制,虽然这对于现时风险防控客体不具有直接意义,但却有助于形成风险防控中的责权关系,并对同一防控客体的下一周期运作或其他防控客体具有经验借鉴功效。在具体操作中,风险管理效果的评价与考评可通过一定的标准指标设置实现差异比较,如对于可接受风险损失与实际风险损失之间的差异比较等。

五、技术层面:管理会计在信托公司风险管理中的应用

1. 风险的价值量化。传统的资产负债管理模式对于风险的量化是与财务会计中的价值信息相割裂的,其中的经典模型资本(资产)定价模型(CAPM)通过方差、 β 系数所度量的风险只是反映了市场(或资产)的波动幅度。这一模式下所提供的风险量化信息仅具有比较意义,而无法实现管理会计对于风险的整体性管理。

在财务会计信息系统中,确认和计量是基于货币这种价值形式对经济活动的抽象反映。由于财务会计准则对会计信息客观性的质量要求,使得确认和计量在具体实务中必须达到确定性和可实现(操作)性的标准要求,因此对于风险成本这种具有显著不确定性(或可能性)的未来影响因素,目前的财务会计信息系统尚难以价值形式实现全面反映。众所周知,管理会计信息系统的“素材”主要来源于财务信息并辅以适当的统计数据,财务会计信息系统的现状事实上也为通过管理会计方法进行风险管理提出了挑战,如风险成本确认的时点、频次、归集,计量的标准、尺度等目前都是风险成本管理会计领域中的难题。为了能将风险进行价值量化,形成信托公司运营中的成本因素,并将这一成本因素转化为风险管理的对象,

还需要作进一步的研究。目前在金融领域相对成熟的风险价值量化方法主要是模型量化法,如 VaR、CVaR、Risk Metrics、GARCH 等都有广泛应用,值得在信托公司中引入。

2. 风险管理指标体系构建。在进行信托公司风险挖掘、风险监控、风险报告的过程中,风险管理指标体系的应用至关重要,主要包括风险指标揭示体系和风险指标预警体系。这一方法通过将潜在风险因素成本化、指标化,从而形成我们对于风险因素的感受。历史原因及经营特点所致,目前的信托公司风险管理虽然受到来自各方的指标监控,但并未形成具有自身特色的风险管理指标体系。这就要求我们在这一领域多作尝试:

(1)秉承典型性、可比性、全面性、实用性、灵敏性的指标设计原则,建立适合自身业务特点的风险指标揭示体系。目前存在的风险揭示指标多是财务管理意义上的,这种指标相对抽象,仅具有定性功能,主要通过比较方法实现风险管理的目的。管理会计意义上的风险管理也要去发掘、监控风险,但风险的成本化对其能否实现从预算到决算的风险战略管理更具意义。需要强调的是,财务管理意义上的指标和管理会计意义上的指标在信托公司的风险管理指标体系中均意义非凡,不能偏废其一;只有二者完美结合,才能实现信托公司对于风险防范微杜渐、未雨绸缪的目的。

(2)积累风险管理经验和数据,逐步建立动态的风险指标预警体系。

3. 风险管理报告。风险管理报告是对风险因素和风险管理效果的日常报告形式,它实现了风险管理过程中的监控和反馈机制。在信托公司中,还需要着重注意风险管理报告的以下方面:

(1)提及风险因素的报告,我们很容易就会想到通过风险类别归集成本进行报告;但风险因素是具有不确定性的,这就导致同类别风险对于报告对象的影响效果(或重要性程度)仍存在不同。因此,在报告过程中一方面要通过风险属性差异进行分类报告,还要结合风险因素对于报告对象的重要性程度进行分级报告。

(2)信托公司风险因素的层次性导致了报告过程中报告对象的多样性,不同的项目、不同的部门都需要具有针对性的风险管理报告形式,这就要求我们结合报告使用对象的需求灵活调整报告内容。

(3)风险管理报告模式与现行财务报告的衔接、报告的表述方式、风险成本的披露方式还需深入探讨;同时,是通过定性和定量相结合来披露,还是选择其中的一种方法披露,按什么标准来决定需要披露的内容,也是需要考虑的问题。

主要参考文献

1. 马亚明.信托投资公司风险评估与预警指标的构建.新金融,2006;6
2. 邓厚平.企业风险管理框架对战略管理会计的贡献.财会月刊(理论),2007;10
3. 贺世强.财务会计与管理会计的方法比较.韶关大学学报,1996;3